

**Mega Representaciones S.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better  
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

## **Mega Representaciones S.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Mega Representaciones S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Mega Representaciones S.A. (una Compañía peruana subsidiaria de Ferreycorp S.A.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Mega Representaciones S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Énfasis Sobre Información Separada*

Los estados financieros separados de Mega Representaciones S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de la participación y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Mega Representaciones S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 24 de febrero de 2015.

Lima, Perú  
24 de febrero de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldivar, Burga & Asociados*

*W. Rubiños V.*

Wilfredo Rubiños Valiente  
C.P.C.C. Matrícula N° 9943

## Mega Representaciones S.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo	4	225	4,818	Otros pasivos financieros	13	41,373	44,946
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	47,837	48,698	Cuentas por pagar comerciales	11	10,297	13,245
Otras cuentas por cobrar	6	3,526	3,183	Otras cuentas por pagar	12	6,701	4,824
Existencias, neto	7	51,859	45,308	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22(a)	9,576	9,422
Gastos contratados por anticipado		450	104	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>67,947</b>	<b>72,437</b>
<b>Total activo corriente</b>		<b>103,897</b>	<b>102,111</b>	Otros pasivos financieros a largo plazo	13	405	2,276
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo, neto	5	2,274	2,274	Cuentas por pagar a entidades relacionadas a largo plazo	22(a)	29,970	23,211
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	6	-	7	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	14	1,661	2,027
Inversión en subsidiarias	8	42	-	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>32,036</b>	<b>27,514</b>
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	9	13,446	12,492	<b>Total pasivo</b>		<b>99,983</b>	<b>99,951</b>
Intangibles, neto	10(a)	7,152	8,120	<b>Patrimonio neto</b>	15		
Crédito mercantil	10(c)	13,912	13,726	Capital emitido		37,193	36,193
<b>Total activo corriente</b>		<b>36,826</b>	<b>36,619</b>	Reserva legal		1,608	1,508
<b>Total activo</b>		<b>140,723</b>	<b>138,730</b>	Resultados acumulados		1,939	1,078
				<b>Total patrimonio neto</b>		<b>40,740</b>	<b>38,779</b>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>140,723</b>	<b>138,730</b>

## Mega Representaciones S.A.

### Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas		204,452	207,815
Costo de venta	16	<u>(156,838)</u>	<u>(156,670)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		47,614	51,145
Gastos de venta	17	(28,529)	(31,775)
Gastos administrativos	18	(12,761)	(11,265)
Otros ingresos y gastos, neto		<u>1,495</u>	<u>1,703</u>
<b>Utilidad operativa</b>		7,819	9,808
Ingresos financieros	20	1,003	2,195
Gastos financieros	21	(4,141)	(4,017)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>(2,294)</u>	<u>(4,360)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		2,387	3,626
Gasto por impuesto a las ganancias	14(b)	<u>(1,426)</u>	<u>(1,874)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>961</u>	<u>1,752</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

## Mega Representaciones S.A.

### Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	18,912	18,912	729	1,770	21,411
Utilidad neta	-	-	-	1,752	1,752
Aporte de capital, nota 15(a)	3,366	3,366	-	-	3,366
Capitalización de deuda, nota 15(a)	13,915	13,915	-	-	13,915
Transferencia a reserva legal, nota 15(b)	-	-	779	(779)	-
Distribución de dividendos, nota 15(c)	-	-	-	(1,665)	(1,665)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>36,193</u>	<u>36,193</u>	<u>1,508</u>	<u>1,078</u>	<u>38,779</u>
Utilidad neta	-	-	-	961	961
Aporte de capital, nota 15(a)	1,000	1,000	-	-	1,000
Transferencia a reserva legal, nota 15(b)	-	-	100	(100)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>37,193</u>	<u>37,193</u>	<u>1,608</u>	<u>1,939</u>	<u>40,740</u>



## Mega Representaciones S.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranzas a clientes y terceros	200,738	195,504
Pagos a proveedores	(182,493)	(180,919)
Pagos a trabajadores	(19,764)	(21,531)
Pagos de impuestos a las ganancias	(2,357)	(3,781)
Pagos de tributos	(194)	(738)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(4,070)</u>	<u>(11,465)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(2,663)	(4,177)
Adquisición de negocios	(186)	(32,142)
Adquisición de intangibles	(213)	(87)
Aporte de capital a subsidiaria	(449)	-
Venta de instalaciones, mobiliario y equipo	210	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(3,301)</u>	<u>(36,406)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de otros pasivos financieros	59,318	13,127
Obtención de préstamos con la Principal	22,829	65,145
Aportes de capital	1,000	3,366
Pago de otros pasivos financieros	(65,204)	(1,746)
Pago de préstamos a la Principal	(11,871)	(20,546)
Pago de dividendos	(1,000)	(3,367)
Intereses pagados	-	(3,973)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>5,072</u>	<u>52,006</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(2,299)	4,135
Efecto de las variaciones en tasas de cambio sobre efectivo	(2,294)	(192)
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	<u>4,818</u>	<u>875</u>
<b>Saldo de efectivo neto al cierre de año</b>	<u>225</u>	<u>4,818</u>
<b>Transacciones que no representan flujos de efectivo</b>		
Dividendos declarados y no pagados	-	(1,000)
Capitalización de deuda	-	13,915
Crédito mercantil	-	(8,650)
Arrendamiento financiero	(442)	-

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

# Mega Representaciones S.A.

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Actividad económica

Mega Representaciones S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Ferreycorp S.A.A. (en adelante "la Principal"), la que posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas de su capital emitido. La Compañía, se constituyó en la ciudad de Lima en noviembre de 2005.

La actividad principal de la Compañía es ser representante, distribuidor y comercializador de neumáticos, lubricantes de ciertas marcas en el Perú y equipos de seguridad; y ha orientado su estrategia hacia el negocio industrial, principalmente para camiones, equipos de movimiento de tierra y carga; así como a la prestación de servicios de taller y abastecimiento de neumáticos en el sector minero. La dirección registrada de la Compañía es Avenida Argentina N° 5799, Carmen de la Legua-Callao -Lima, Perú.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 24 de febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas a realizarse en el primer trimestre del 2015. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con su subsidiaria, domiciliada en territorio nacional (ver nota 8), y que tienen como actividad principal la compra y venta de equipos de seguridad, neumáticos, entre otros. La Compañía prepara estados financieros consolidados bajo NIIF, los cuales muestran los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo corriente	103,742	102,111
Activo no corriente	37,209	36,619
<b>Total activo</b>	<b>140,951</b>	<b>138,730</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>100,248</b>	<b>99,951</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>40,703</b>	<b>38,779</b>
Utilidad bruta	47,627	51,145
Utilidad operativa	7,791	9,808
<b>Utilidad neta</b>	<b>924</b>	<b>1,752</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

#### 2.1 Bases para preparación y presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de la contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician después del 1 de enero de 2014, no han requerido modificar los estados financieros comparativos, y no han tenido un efecto significativo en su posición financiera y resultados. Las nuevas normas aplicables a las operaciones de la Compañía son:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32  
Estas enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene reconocido legalmente el derecho a la compensación" y los criterios de mecanismos de solución no simultáneas de cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Estas modificaciones no tuvieron impacto en la Compañía.
- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en la compañía.
- Novación de Derivados y continuación de la contabilidad de cobertura - Modificaciones a la NIC 39  
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en la Compañía, debido a que no han novado sus derivados durante el periodo actual o en ejercicios anteriores.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### - CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo ningún impacto significativo en la Compañía.

## 2.2 Resumen de políticas contables significativas -

### (a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

#### (a.1) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta, (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento o (v) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

##### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía tiene activos financieros clasificados sólo en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explica el criterio para esta categoría:

##### Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. Las pérdidas originadas por el deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, (b) de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si se ha transferido su control.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligado a pagar.

Deterioro del valor los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en los estados separados de resultados integrales.

(a.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) pasivos al costo amortizado, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene solo pasivos al costo amortizado, incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros.

### Medición posterior -

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### Baja en cuentas -

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

### (a.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Transacciones en moneda extranjera -

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que refleja las condiciones del entorno económico donde opera.

Saldos o transacciones en moneda extranjera -

Se consideran saldos o transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones en las que calificaban inicialmente para su reconocimiento.

Posteriormente los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de su liquidación o cuenta a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en los estados separados de resultados integrales del período en que se producen, en el rubro "Diferencia en cambio, neta". Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales.

(c) Efectivo -

Para fines de preparación y presentación del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo corresponde al rubro de fondo fijo y cuentas corrientes todos ellos registrados en el estado separado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(d) Existencias -

Las existencias están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, neto de cualquier estimación por desvalorización. El costo se determina siguiendo el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner las existencias en condición de venta.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de las existencias. En el caso de los equipos averiados y aquellos que no tienen movimiento, se realiza una provisión en base a estudios técnicos de la gerencia técnica que determina el valor deteriorado de cada bien. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio, en el cual se determina.

(e) Inversiones -

Las inversiones en subsidiarias están registradas por el método de la participación. Según este método, las inversiones se registran inicialmente al costo. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye de acuerdo con la participación de la Compañía en los movimientos patrimoniales y en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias, reconociéndolas en las cuentas de patrimonio correspondientes y en los resultados del ejercicio, según corresponda.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) Instalaciones, mobiliario y equipo -

Las instalaciones, mobiliario y equipo, se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de instalaciones, mobiliario y equipo. Para los componentes significativos de instalaciones, mobiliario y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, se da de baja el componente reemplazado y se reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación.

Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado separado de resultados integrales a medida que se incurren.

Todo incremento por revaluación se reconoce en el estado separado de resultados integrales y se acumula en el patrimonio en "otras reservas de patrimonio" por revaluación de activos, salvo que dicho incremento corresponda a la reversión de una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en el estado separado de resultados integrales, en cuyo caso ese incremento se reconoce en el estado separado de resultados integrales. Una disminución por revaluación se reconoce en el estado separado de resultados integrales, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos. Al momento de la venta del activo revaluado, cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados.

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, tal como se muestra a continuación:

	Años
Instalaciones	Entre 5 y 10
Mobiliario y equipos diversos	10
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente.

Un componente de instalaciones, mobiliario y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros para su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resaltante al momento de dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libro del activo), se incluye en el estado separado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (g) Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas (software) se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que es de cinco a diez años, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado separado de resultados integrales en el rubro de la categoría que resulta coherente con la función del activo intangible.

La amortización se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, tal como se muestra a continuación:

	Años
Relación con clientes	5
Licencias de software	10

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

### (h) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos; o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendatario -

Los arrendamientos que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se clasifican como arrendamientos financieros y se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado separado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado separado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(i) Combinaciones de negocios y crédito mercantil (Plusvalía)-

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la compra. El costo de una compra se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la compra, y el monto de cualquier interés no controlado en la adquirida. Para cada combinación de negocios, la Compañía puede optar por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable, o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos a medida que se incurren y se incluyen en el rubro "gastos administrativos" en el estado separado de resultados integrales.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros incorporados para su apropiada clasificación y designación de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, cualquier participación que el adquirente poseía anteriormente en el patrimonio de la adquirida es medida nuevamente por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados. Estos registros se consideran en la determinación del crédito mercantil (plusvalía).

Cualquier contingencia que sea transferida por el adquirente se deberá reconocer a su valor razonable a la fecha de adquisición. La contingencia clasificada como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentra dentro del alcance de la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, se mide a valor razonable con cambios en el estado separado de resultados integrales. Si la contingencia no se encuentra dentro del alcance de la NIC 39, se mide de acuerdo con la NIIF aplicable. La contingencia que es clasificada como patrimonio no se deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio.

La adquisición del interés no controlador se registra directamente en los estados de cambios patrimonio neto; la diferencia entre el monto pagado y los activos netos adquiridos es registrada como una transacción patrimonial. Por lo tanto, la Compañía no registra ningún crédito mercantil adicional después de la compra del interés no controlador, ni reconoce una ganancia o pérdida por la venta del interés no controlador.

El patrimonio neto atribuible al interés no controlador se presenta por separado en los estados de situación financiera. La utilidad atribuible al interés no controlador se presenta separada en el estado separado de resultados integrales.

El crédito mercantil es inicialmente medido a su costo, que es el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el monto reconocido por la participación no controladora sobre el neto de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos supera la contraprestación transferida, la Compañía reevaluará si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y revisará los procedimientos utilizados para medir los importes reconocidos en la fecha de adquisición. Si al realizar dicha reevaluación aún se determina que el valor de los activos netos adquiridos excede a la suma de la contraprestación transferida, la ganancia se reconocerá en el estado separado de resultados integrales.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil es medido al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Anualmente se efectúan pruebas de deterioro del crédito mercantil y cuando existen indicios de que el valor en libros puede estar deteriorado. Para propósitos de realizar una prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) la Compañía que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios.

Si el crédito mercantil ha sido distribuido a una unidad generadora de efectivo y parte de los activos con los que opera dicha unidad se disponen, el crédito mercantil y los activos dispuestos se incluyen en el valor en libros de la transacción al determinar la pérdida o baja por dicha disposición. Bajo estas circunstancias, el crédito mercantil dispuesto se mide en base al valor relativo de los activos dispuestos y a la parte de la unidad generadora de efectivo retenida.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El deterioro del crédito mercantil se determina evaluando el importe recuperable para cada UGE (o grupo de UGE) al cual se relaciona el crédito mercantil. Cuando el importe recuperable de la UGE es menor al importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas al crédito mercantil no pueden ser medidos en periodos futuros.

(j) Deterioro del valor de los activos no financieros -

El valor neto en libros de las instalaciones, mobiliario y equipo y activos intangibles de vida finita son revisados para determinar si existen indicios de deterioro al cierre de cada ejercicio. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el menor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y el valor en uso.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable se considera que existe deterioro del valor.

El valor razonable corresponde al monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo neto estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, excluida la plusvalía, la Compañía realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultado integral del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Crédito mercantil -

El crédito mercantil se somete a pruebas para determinar si existe un deterioro del valor, de forma anual (al 31 de diciembre) y cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado. El deterioro del valor de la plusvalía se determina evaluando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o un grupo de unidades generadoras de efectivo) a las que se relacione la plusvalía. Cuando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro del valor. Las pérdidas por deterioro de valor relacionadas con la plusvalía no se pueden revertir en períodos futuros.

### (k) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere necesariamente un periodo considerable de preparación para encontrarse disponible para uso o venta son capitalizados como parte del costo del respectivo activo. Todos los otros costos de financiamiento son reconocidos como gasto en el periodo en el que se incurren. Los costos de financiamiento están conformados por los intereses y otros costos que la Compañía incurre en vinculación con los fondos financiados.

Durante los periodos 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo activos en curso que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

### (l) Participación de los trabajadores e impuesto a las ganancias -

#### Participación de trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada de acuerdo con las normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es 8 por ciento de la renta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de la participación de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios y reconoce como costo o gasto dependiendo de la función de cada uno de ellos.

#### Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula de acuerdo a las normas legales vigentes en cada país, a partir de los estados financieros y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias en las que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

### Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado separado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado separado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

### (m) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Los ingresos por venta de neumáticos y lubricantes se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.
- Otros ingresos de la Compañía se reconocen de la siguiente manera:
  - Ingresos por intereses de financiamiento de ventas a plazo: sobre la base del devengado.
  - Ingresos por comisiones de pedido directo: cuando el proveedor atiende el pedido.
  - Ingresos por intereses financieros: sobre la base del rendimiento efectivo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El costo de venta, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devenguen, independientemente del momento que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

Costos y gastos -

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(n) Provisiones -

Generales:

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado separado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos, siempre que se tenga la certeza del recupero. El importe provisionado es presentado en el estado separado de resultados integrales neto de los recuperos.

Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Estas se revelan en notas a los estados financieros separados, excepto que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Garantías:

Las provisiones por costos relacionados con garantías se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio. El reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica. La estimación inicial de los costos relacionados con las garantías se revisa anualmente.

(o) Medición del valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía. Asimismo, el valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando esté disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio de cotización en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es considerado activo si las transacciones para el activo o pasivo se llevan a cabo con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continúa.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica arriba.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(p) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir en forma significativa de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

Los juicios y estimados significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros separados son:

#### (a) Juicios

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros:

##### Arrendamientos operativos -

La Compañía como arrendador, nota 2.2 (h). La Compañía no mantiene contratos de arrendamientos operativos.

#### (b) Estimaciones y supuestos -

A continuación se describen los principales supuestos relacionados con el futuro y otras fuentes para realizar estimaciones principales a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y que tienen un riesgo alto de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo ejercicio.

Los cambios en las estimadas se reflejan en el momento en el que se conocen.

##### Deterioro del valor de activos no financieros, nota 2.2 (j) -

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos diez años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El cálculo del importe recuperable es extremadamente sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, como así también a los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación.

Impuestos a las ganancias corriente y diferido, nota 2.2 (l) -

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones fiscales complejas, a los cambios en las normas fiscales y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro.

La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, de las posibles consecuencias de las revisiones realizadas por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de tales provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en revisiones fiscales anteriores, y las diferentes interpretaciones de la normativa en materia impositiva realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable. Tales diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y las condiciones existentes en la jurisdicción de la Compañía.

Valor razonable de instrumentos financieros, nota 2.2 (o) -

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en los estados separados de situación financiera no pueda medirse en base a las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración, que incluyen principalmente, unos modelos de flujos de efectivo descontados.

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere de juicio profesional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable de los instrumentos financieros. Para más detalles, ver la Nota 27 (b).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se estiman relevantes para la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

#### - NIIF 9 Instrumentos financieros -

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

#### - Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados -

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que ninguna de las entidades dentro del ámbito de consolidación tiene planes de beneficios definidas con aportes de los empleados o de terceros.

#### - NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes -

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Modificaciones a la NIIF 11, Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses

Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la cual la actividad de dicha operación conjunta constituye un negocio, de acuerdo a la NIIF 3. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta, y son efectivas en forma prospectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía.

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan el patrón de beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte), en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiera, en sus estados financieros separados, así como en las revelaciones en las notas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera en el Perú se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicadas por esta institución, fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo	75	1,712
Cuentas por cobrar comerciales, neto	12,117	15,245
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	302	416
Otras cuentas por cobrar	71	4
	<u>12,565</u>	<u>17,377</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(968)	(2,733)
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(10,678)	(13,106)
Otros pasivos financieros	(8,340)	(13,250)
	<u>(19,986)</u>	<u>(29,089)</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u>(7,421)</u>	<u>(11,712)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura. Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.2,294,000 (aproximadamente una pérdida neta de S/.4,360,000 en el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 4. Efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondo fijo	19	13
Cuentas corrientes (b)	<u>206</u>	<u>4,805</u>
	<u>225</u>	<u>4,818</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales y del exterior, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	36,150	35,203
Letras comerciales (b)	17,228	18,630
Relacionadas, ver nota 22(a)	<u>2,258</u>	<u>1,167</u>
	55,636	55,000
<b>Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)</b>	<u>(5,525)</u>	<u>(4,028)</u>
	50,111	50,972
<b>Menos:</b>		
Porción no corriente -	<u>(2,274)</u>	<u>(2,274)</u>
Porción corriente	<u>47,837</u>	<u>48,698</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses, con excepción de las letras por cobrar que devengan una tasa de interés anual al 24 por ciento y en su mayoría, son de vencimiento corriente.

Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería efectuadas a diversas compañías locales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
No vencido	28,480	-	28,480
Vencido			
- Hasta 1 mes	8,052	-	8,052
- De 1 a 3 meses	5,619	-	5,619
- De 3 a 6 meses	4,214	-	4,214
- Más de 6 meses	3,746	5,525	9,271
<b>Total</b>	<b>50,111</b>	<b>5,525</b>	<b>55,636</b>

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
No vencido	21,383	-	21,383
Vencido			
- Hasta 1 mes	9,224	-	9,224
- De 1 a 3 meses	13,193	-	13,193
- De 3 a 6 meses	3,170	-	3,170
- Más de 6 meses	4,002	4,028	8,030
<b>Total</b>	<b>50,972</b>	<b>4,028</b>	<b>55,000</b>

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1 de enero	4,028	755
Estimación cargada a resultados, nota 17	2,052	4,439
Recuperos y castigos	(555)	(1,166)
<b>Saldo al 31 diciembre</b>	<b>5,525</b>	<b>4,028</b>

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 6. Otras cuentas por cobrar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito por impuesto a las ganancias	2,913	2,348
Reclamos a compañías de seguros y terceros	330	112
Cuentas por cobrar a personal	186	225
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	20	414
Otras cuentas por cobrar	<u>77</u>	<u>91</u>
	3,526	3,190
<b>Menos:</b>		
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>(7)</u>
Porción corriente	<u>3,526</u>	<u>3,183</u>

(b) El crédito fiscal por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, por la compra de mercadería y otros desembolsos relacionados a las operaciones de la Compañía. En opinión de la Gerencia, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas se recuperará a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes de la Compañía, razón por la cual se presenta como activo corriente.

(c) En opinión de la Gerencia, las otras cuentas por cobrar son recuperables en el corto plazo y no fue necesario constituir una estimación de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 7. Existencias, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Equipos de protección personal y seguridad (EPPS)	20,436	14,601
Llantas	11,589	16,654
Lubricantes	11,519	7,526
Filtros	2,039	1,809
Cargadores frontales	1,381	934
Materias primas y material de empaque	953	1,145
Predictivos y microfiltrado	821	360
Productos en proceso	286	-
Purificadores	180	205
Reencauche	99	192
Productos terminados	186	165
Existencias por recibir	2,370	1,717
	<u>51,859</u>	<u>45,308</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene mercaderías en almacén por S/.49,489,000 y S/.43,591,000, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha realizado ninguna estimación por desvalorización de existencias, debido que, en opinión de la Gerencia, los saldos presentados en el rubro existencias no exceden sus valores netos de realización a dichas fechas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inversión en subsidiaria

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Actividad principal	Porcentaje de participación en el capital emitido	Patrimonio neto	Valor en libros
	2014 %	2014 S/.(000)	2014 S/.(000)
<b>Acciones comunes en empresas subsidiarias y afiliadas</b>			
Soltrak S.A.C. (b)	Comercialización de equipos de seguridad y neumáticos	99.89	42
			<u>42</u>

(b) Esta empresa fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Lima el 26 de junio de 2014, y tiene por objeto dedicarse a la compraventa, comercialización y distribución de equipos de seguridad, mercaderías del rubro de neumáticos, entre otros bienes y productos nacionales y extranjeros en general. A continuación se muestra el movimiento de las inversiones de la Compañía en su subsidiaria Soltrak S.A.C. al 31 de diciembre de 2014.

	2014 S/.(000)
Aporte de capital a junio 2014	50
Capitalización de deuda de préstamos	399
Pérdida neta	<u>(407)</u>
	<u>42</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Instalaciones, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Descripción	Instalaciones S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	2014 Total S/.(000)	2013 Total S/.(000)
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero	6,656	2,956	1,568	2,543	1,802	62	15,587	10,322
Adiciones (b)	354	1,408	251	696	328	68	3,105	4,177
Adición por fusión	-	-	-	-	-	-	-	1,312
Ventas y/o retiros	(261)	(147)	(35)	(755)	(509)	-	(1,707)	(224)
Transferencias provenientes de inventario	-	87	-	-	-	-	87	-
Transferencias	130	-	-	-	-	(130)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>6,879</b>	<b>4,304</b>	<b>1,784</b>	<b>2,484</b>	<b>1,621</b>	<b>-</b>	<b>17,072</b>	<b>15,587</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero	376	504	190	1,236	789	-	3,095	1,513
Adiciones (c)	347	392	166	477	335	-	1,717	1,287
Adición por fusión	-	-	-	-	-	-	-	484
Ventas y/o retiros	(44)	(64)	(3)	(731)	(344)	-	(1,186)	(189)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>679</b>	<b>832</b>	<b>353</b>	<b>982</b>	<b>780</b>	<b>-</b>	<b>3,626</b>	<b>3,095</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>6,200</b>	<b>3,472</b>	<b>1,431</b>	<b>1,502</b>	<b>841</b>	<b>-</b>	<b>13,446</b>	<b>12,492</b>

(b) Las principales adiciones del año 2014 corresponden a adquisiciones de equipos diversos, principalmente de un sistema de almacenamiento de lubricantes a granel por un importe de aproximadamente S/.706,000.

(c) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus instalaciones mobiliario y equipo.

(d) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	8	-
Gastos de ventas, nota 17	861	500
Gastos administrativos, nota 18	848	787
	<u>1,717</u>	<u>1,287</u>

(e) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene unidades de transporte que fueron adquiridos bajo contrato de arrendamiento financiero con un costo de aproximadamente S/.442,000 y una depreciación acumulada de S/.59,000.

(f) El valor neto en libros de las instalaciones, mobiliario y equipo son revisados para determinar si existen indicios de deterioro al cierre de cada ejercicio. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el menor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y el valor en uso. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable se considera que existe deterioro del valor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Intangibles, neto y crédito mercantil

(a) A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro intangibles:

	Relación con clientes S/.(000)	Derechos de marca S/.(000)	Backlog order (órdenes de compra) S/.(000)	Software S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero	5,593	3,313	254	525	9,685	948
Adiciones	-	-	-	213	213	8,737
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>5,593</b>	<b>3,313</b>	<b>254</b>	<b>738</b>	<b>9,898</b>	<b>9,685</b>
<b>Amortización</b>						
Saldo al 1 de enero	1,084	-	254	227	1,565	143
Adiciones (b)	1,118	-	-	63	1,181	1,422
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2,202</b>	<b>-</b>	<b>254</b>	<b>290</b>	<b>2,746</b>	<b>1,565</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>3,391</b>	<b>3,313</b>	<b>-</b>	<b>448</b>	<b>7,152</b>	<b>8,120</b>

La relación de clientes, derechos de marca y backlog order corresponden a los intangibles adquiridos de las diversas combinaciones de negocios. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años, no existen indicios de que los valores recuperables de los activos intangibles sean menores a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna estimación por deterioro por estos activos a la fecha del estado separado de situación financiera.

(b) El gasto por amortización del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gasto de venta, nota 17	1,118	1,374
Gastos administrativos, nota 18	63	48
	<b>1,181</b>	<b>1,422</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta la composición del rubro "Crédito mercantil" por unidad generadora de efectivo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Tecseg S.A.C. (i)	10,254	10,068
Inlusa S.A.	2,865	2,865
Ara S.A.C.	793	793
	<u>13,912</u>	<u>13,726</u>

- (i) En el periodo 2014, la Compañía realizó pagos a los ex-accionistas de Tecseg S.A.C por la suma de aproximadamente S/.186,000, correspondiente al recupero de las cuentas por cobrar de la cartera de dicha empresa, en cumplimiento de lo acordado en el contrato de compraventa de acciones suscrito el 19 de diciembre de 2012. Dichos pagos se ajustaron contra el crédito mercantil registrado por la Compañía.

### Prueba de deterioro del valor del crédito mercantil y activos no financieros con indicadores de deterioro -

A efectos de la prueba de deterioro del valor, el crédito mercantil adquirido a través de las combinaciones de negocios y los intangibles con vidas útiles indefinidas se asignaron a las unidades generadoras de efectivo que se indican a continuación:

Unidades generadoras de efectivo:

- Tecseg S.A.C. (línea de negocio - equipos de seguridad)
- Inlusa S.A. (línea de negocio - aceites y lubricantes)
- Ara S.A.C. (línea de negocio - servicio de mantenimiento predictivo)

El importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo se ha determinado sobre la base de un cálculo de valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivados de los presupuestos financieros aprobados por la alta Gerencia, y que cubren un período determinado. Se ha determinado la tasa de descuento que corresponde y es aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo. Los flujos de efectivo que van más allá del período indicado en las proyecciones se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento específica que es similar a la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para la industria en que opera cada UGE. Asimismo, se concluyó en el análisis que el valor razonable menos el costo de venta no superaba el valor en uso así determinado.

Al 31 de diciembre de 2014, el importe en libros de los intangibles, neto y crédito mercantil relacionados con la UGE ha sido comparado con el valor recuperable; y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación presentamos los detalles específicos de la evaluación del deterioro por de la UGE al 31 de diciembre de 2014, así tenemos:

UGE	Valor recuperable S/.(000)	Tasa de descuento %	Periodo de flujo (años)	Tasa de crecimiento %	Valor en libros S/.(000)
Mega Representaciones S.A.	73,822	10.3	10	2	21,064

Supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso

El cálculo del valor en uso para las unidades evaluadas es mayormente sensible a los siguientes supuestos:

- Margen bruto
- Tasa de descuento
- Participación de mercado durante el período presupuestado; y
- Tasa de crecimiento a largo plazo utilizada para extrapolar los flujos de efectivo que van más allá del período de presupuesto.

Margen bruto

Se basa en los valores promedio alcanzados en los tres años anteriores al inicio del período de presupuesto y futuros proyectos de la Compañía. Se incrementa durante el período de presupuesto con las mejoras de eficiencia esperadas. En el largo plazo, se disminuye el margen bruto en 1 a 2 por ciento, dependiendo de la empresa o línea de negocio.

### 11. Cuentas por pagar comerciales

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	6,086	9,215
Letras por pagar(b)	3,656	3,813
Relacionadas, ver nota 22(a)	555	217
	<u>10,297</u>	<u>13,245</u>

(b) Las facturas y letras por pagar comerciales corresponden a saldos con proveedores locales y extranjeros originados por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones de la Compañía; estos pasivos están denominados en moneda nacional y extranjera, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 12. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
Tributos por pagar	2,709	999
Vacaciones por pagar	2,028	1,726
Participación de los trabajadores	568	716
Remuneraciones por pagar	432	609
Intereses por pagar, nota 13(f)	327	-
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	320	440
Provisión para compensación por tiempo de servicios	247	267
Otras cuentas por pagar	70	67
	<u>6,701</u>	<u>4,824</u>

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.



Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014			2013		
	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Préstamos bancarios (b)	40,032	-	40,032	41,082	-	41,082
Financiamiento electrónico de documentos (FED) (c)	1,109	-	1,109	2,723	-	2,723
Deuda con entidades bancarias a largo plazo (d)	232	405	637	1,141	2,276	3,417
	<u>41,373</u>	<u>405</u>	<u>41,778</u>	<u>44,946</u>	<u>2,276</u>	<u>47,222</u>

(b) Préstamos bancarios -

	Tasa promedio de interés efectiva anual fija		Moneda de origen	2014	2013
	2014 %	2013 %		S/.(000)	S/.(000)
<b>Entidades financieras</b>					
Banco Continental BBVA S.A.A.	-	Entre 1.95 y 4.97	US\$	-	13,113
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	Entre 1.38 y 6.05	2.89	US\$	38,479	9,675
Banco Interbank del Perú S.A.A.	5.76	Entre 3.38 y 5.76	US\$	1,553	18,294
<b>Total</b>				<u>40,032</u>	<u>41,082</u>

(c) Financiamiento electrónico de documentos (FED) -

	Tasa promedio de interés efectiva anual fija		Moneda de origen	2014	2013
	2014 %	2013 %		S/.(000)	S/.(000)
Banco Interbank del Perú S.A.A.	-	5.00	US\$	-	1,523
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	4.50	4.00	US\$	1,109	1,200
<b>Total</b>				<u>1,109</u>	<u>2,723</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Deuda a largo plazo

Acreedor	Tasa promedio de interés anual %	Vencimiento	Moneda de origen	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
				Porción corriente S/.000	Porción no corriente S/.000	Total S/.000	Porción corriente S/.000	Porción no corriente S/.000	Total S/.000
<b>Arrendamiento financiero -</b>									
Banco Santander del Perú S.A.A.	-	-	US\$	-	-	-	1,002	1,916	2,918
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	Entre 4.91 y 6	Hasta abril del 2018	US\$	232	405	637	139	360	499
				<u>232</u>	<u>405</u>	<u>637</u>	<u>1,141</u>	<u>2,276</u>	<u>3,417</u>

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los préstamos bancarios en moneda extranjera obtenidos de instituciones financieras locales que fueron utilizados, principalmente para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 90 y 120 días y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 180 días. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/.122,549,000 con la mayoría de bancos del sistema financiero, las cuales están destinadas para financiamiento de corto plazo.

(f) Los gastos por intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2014, relacionados a pagarés, financiamiento electrónico de documentos y deuda a largo plazo, asciende aproximadamente a S/.2,230,000 (S/.2,342,000 al 31 de diciembre de 2013), y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 21. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014 ascienden aproximadamente a S/.327,000 y se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado separado de situación financiera, ver nota 12.

(g) Con base en los flujos de fondos provenientes de las actividades normales de comercialización de la Compañía, la Gerencia estima cumplir con el pago de sus obligaciones dentro de los plazos previamente establecidos con las entidades financieras.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del activo diferido al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo)/ abono al estado de resultados integrales S/.(000)	(Cargo)/ abono al estado de situación financiera S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo)/ abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>						
Provisión por vacaciones	241	131	-	372	(129)	243
<b>Total</b>	<u>241</u>	<u>131</u>	<u>-</u>	<u>372</u>	<u>(129)</u>	<u>243</u>
<b>Pasivo diferido</b>						
Diferencia en tasas de depreciación	(52)	-	-	(52)	(81)	(133)
Amortización de activos identificables (NIIF 3)	(133)	381	(2,595)	(2,347)	576	(1,771)
<b>Total</b>	<u>(185)</u>	<u>381</u>	<u>(2,595)</u>	<u>(2,399)</u>	<u>495</u>	<u>(1,904)</u>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto</b>	<u>56</u>	<u>512</u>	<u>(2,595)</u>	<u>(2,027)</u>	<u>366</u>	<u>(1,661)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 25(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución en el activo de S/2,884 y una disminución en el pasivo de S/76,267 diferidos por el impuesto a las ganancias, respectivamente. Cuyo efecto neto es una disminución del pasivo en aproximadamente S/73,383 registrado en el rubro impuesto a las ganancias en el estado separado de resultados integrales.

(b) El gasto por impuesto a la ganancia en el estado separado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	(1,792)	(2,386)
Diferido	366	512
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<u>(1,426)</u>	<u>(1,874)</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación, la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	<u>2,387</u>	<u>100</u>	<u>3,626</u>	<u>100</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	716	30.00	1,087	30.00
Efecto de cambio de tasas, nota 2.2(l)	(73)	(3.06)	-	-
Efecto sobre ingresos (egresos) no deducibles	<u>783</u>	<u>32.80</u>	<u>787</u>	<u>21.70</u>
<b>Gastos por impuesto a las ganancias</b>	<u>1,426</u>	<u>59.74</u>	<u>1,874</u>	<u>51.70</u>

### 15. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital emitido de la Compañía está representado por 37,193,314 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas (36,193,328 acciones comunes suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013), cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 20 de Junio de 2014 se aprobó incrementar el capital emitido en S/.1,000,002, asimismo el aporte de capital de la Principal por S/.1,000,000 y el accionista Unimaq S.A. por S/.2. Dicho aporte fue íntegramente pagado en junio del 2014.

El 9 de enero 2013 se suscribió el contrato de compraventa de 5.00 acciones entre las compañías Mega Representaciones S.A. y Ferreycorp S.A.A. de la empresa Tecseg S.A. En Junta General de Accionistas de fecha 19 de junio de 2013 se acordó realizar un aporte de capital de S/.5 derivado de la Fusión por Absorción.

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2013 se aprobó incrementar el capital emitido en S/.17,281,000, mediante capitalización de deuda con la Principal por S/.13,915,000, asimismo el aporte de capital de la Principal por S/.3,366,000 y el accionista Unimaq S.A. por S/. 37. Dicho aporte fue íntegramente pagado en junio 2013.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación %
Hasta 1.00	1	0.01
Mayor a 1.00	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registro la transferencia de S/.100,000 de resultados acumulados a reserva legal (Al 31 de diciembre de 2013 aprobó la transferencia de S/.779,000 de resultados acumulados a reserva legal).

(c) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 10 de diciembre de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por S/.1,000,000, que se pagaron en el primer semestre del año 2014. Asimismo, en Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo del 2013, se acordó un pago adicional por S/.665,000, los cuales han sido pagados íntegramente en el mes de junio del 2013.

### 16. Costo de ventas

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de existencias, nota 7	43,591	22,453
Compra de mercadería	153,563	170,152
Costo de servicios	9,165	7,656
Depreciación, nota 9(d)	8	-
Saldo final de existencias, nota 7	<u>(49,489)</u>	<u>(43,591)</u>
	<u>156,838</u>	<u>156,670</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 17. Gastos de ventas

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19	14,896	14,782
Servicios prestados por terceros	7,699	8,932
Estimación de cobranza dudosa, nota 5(d)	2,052	4,439
Cargas diversas de gestión	1,854	1,732
Amortización, nota 10(b)	1,118	1,374
Depreciación del ejercicio, nota 9(d)	861	500
Tributos	49	16
	<u>28,529</u>	<u>31,775</u>

### 18. Gastos administrativos

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19	7,102	7,707
Servicios prestados por terceros	4,208	2,527
Depreciación del ejercicio, nota 9(d)	848	787
Cargas diversas de gestión	395	165
Tributos	145	31
Amortización, nota 10(b)	63	48
	<u>12,761</u>	<u>11,265</u>

### 19. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	10,265	10,470
Gratificaciones	3,181	3,166
Cargas patronales	2,018	1,846
Vacaciones	1,711	2,301
Comisiones	1,067	1,479
Indemnización	858	114
Asignación de los trabajadores	708	790
Participación de trabajadores	519	691
Otros	1,671	1,632
	<u>21,998</u>	<u>22,489</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación del 8 por ciento de la renta imponible, que es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio. La participación de los trabajadores, se encuentra registrada en el rubro "Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar".
- (c) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue de 421 en el año 2014 y 425 en el año 2013.
- (d) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de ventas, nota 17	14,896	14,782
Gastos administrativos, nota 18	7,102	7,707
	<u>21,998</u>	<u>22,489</u>

### 20. Ingresos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses financieros por pronto pago	621	1,516
Otros ingresos financieros	382	679
	<u>1,003</u>	<u>2,195</u>

### 21. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por préstamos de la Principal, nota 22(d)	1,786	1,260
Intereses de pagarés bancarios, nota 13(f)	1,633	1,612
Intereses de arrendamientos financieros y factoring, nota 13(f)	597	730
Otros	125	415
	<u>4,141</u>	<u>4,017</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 22. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a la Principal y relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales (b), nota 5(a)</b>		
Soltrak S.A.C.	783	-
Ferreyros S.A.	554	497
Motored S.A.	411	307
Fiansa S.A.	193	89
Fargoline S.A.	122	8
Orvisa S.A.	95	79
Unimaq S.A.	87	103
Cresko S.A.	13	6
Ferreycorp S.A.A.	-	53
Orvisa Servicios Técnicos S.A.C.	-	21
Motomaq S.A.C.	-	4
	<u>2,258</u>	<u>1,167</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales(b), nota 11(a)</b>		
Inmobiliaria CDR S.A.	284	15
Ferreyros S.A .	228	153
Forbis Logistics S.A.	15	6
Cresko S.A.	9	33
Ferreycorp S.A.A.	6	-
Fargoline S.A.	5	4
Motored S.A.	5	2
Unimaq S.A.	3	4
	<u>555</u>	<u>217</u>
<b>Otras cuentas por pagar a relacionadas</b>		
<b>Corto plazo</b>		
Ferreycorp S.A.A. (d)	9,576	8,422
Ferreycorp S.A.A. (c )	-	1,000
	<u>9,576</u>	<u>9,422</u>
<b>Largo plazo</b>		
Ferreycorp S.A.A. (d)	<u>29,970</u>	<u>23,211</u>

(b) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan por las ventas y/o servicios prestados y recibidos por la Compañía, son considerados de vencimiento corriente, devengan intereses y no cuentan con garantías específicas. Estos saldos no generan intereses, tienen vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Corresponde a la distribución de dividendos otorgados a la Principal al 31 de diciembre de 2013, ver nota 15(c).
- (d) Dichas cuentas por pagar corresponden a préstamos otorgados por la Principal, los cuales devengan tasas de interés entre 4.5 y 9.3 por ciento y tienen vencimientos que fluctúan entre 2 y 7 años.
- (e) A continuación se muestran las principales transacciones entre empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Venta de llantas -</b>		
Ferreyros S.A.	3,306	5,000
Motored S.A.	1,506	1,061
Unimaq S.A.	607	38
Orvisa S.A.	454	296
Fargoline S.A.	228	3
Orvisa Servicios Tecnicos S.A.C.	69	-
Fiansa S.A.	15	367
Cresko S.A.	14	14
Ferrenergy S.A.C.	-	23
	<u>6,199</u>	<u>6,802</u>
<b>Venta de lubricantes -</b>		
Ferreyros S.A.	1,731	1,657
Unimaq S.A.	453	335
Motored S.A.	170	223
Fiansa S.A.	9	19
Orvisa S.A.	4	9
Orvisa Servicios Tecnicos S.A.C.	4	5
Fargoline S.A.	2	1
Cresko S.A.	2	-
Motomaq S.A.C	-	23
	<u>2,375</u>	<u>2,272</u>
<b>Venta de purificadores y filtros -</b>		
Ferreyros S.A.	794	699
Orvisa S.A.	160	124
Unimaq S.A.	147	125
Cresko S.A.	1	-
Motored S.A.	-	3
	<u>1,102</u>	<u>951</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Venta de EPPS-</b>		
Ferreyros S.A.	771	613
Fiansa S.A.	176	342
Unimaq S.A.	97	98
Orvisa Servicios Técnicos S.A.C.	96	26
Fargoline S.A.	30	-
Orvisa S.A.	18	1
Motored S.A.	17	14
Cresko S.A.	15	6
Soluciones Sitech Perú S.A.	2	-
Ferrenergy S.A.C	-	4
	<u>1,222</u>	<u>1,104</u>
<b>Servicio de reencauche -</b>		
Ferreyros S.A.	132	275
Fargoline S.A.	28	23
Unimaq S.A.	-	2
Motored S.A.	-	2
	<u>160</u>	<u>302</u>
<b>Servicio administrativos -</b>		
Ferreyros S.A.	741	819
Fiansa S.A.	113	3
Fargoline S.A.	8	-
Orvisa S.A.	5	1
Unimaq S.A.	2	-
Motored S.A.	(5)	1
	<u>864</u>	<u>824</u>
<b>Intereses por préstamos recibidos de la</b>		
<b>Principal, nota 21</b>	<u>1,786</u>	<u>1,260</u>
<b>Dividendos declarados de Accionistas, nota 15 (c)</b>	<u>-</u>	<u>1,665</u>

(f) Remuneraciones al personal clave -

El total de remuneraciones recibidas por los funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2014 ascendieron aproximadamente a S/. 3,305,000 (aproximadamente S/.3,679,000 durante el año 2013), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas afiliadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

### 23. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene una carta fianza con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. por US\$.500,000 para garantizar operaciones con el proveedor principal de equipos de protección personal y seguridad 3M, también con dicho proveedor mantenemos una carta fianza de US\$500,000 con el Banco Santander; con el BBVA Banco Continental del Perú S.A.A. existen cartas fianzas por S/. 345,123 y US\$ 1,065,000 por las operaciones con Mobil Oil del Perú asimismo mantiene una carta fianza con el Banco Interbank del Perú S.A. por US\$ 500,000 para garantizar operaciones con el proveedor.

### 24. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía que tenga un efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 25. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es del 30 por ciento sobre la utilidad gravable. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos que se pagan.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a la renta aplicada sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades dependiendo del ejercicio y su origen son:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan, que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 26. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a los riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada área es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

- (a) Estructura de gestión de riesgos -  
La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

- (a.1) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (a.2) Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por el Grupo, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos.

Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

### (a.3) Departamento de Finanzas

El departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

### (b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito. El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro de la Compañía.

### (c) Concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

#### (c.1) Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.50,929,000 (S/.56,218,000 al 31 de diciembre de 2013), el cual representa el valor en libros de los activos financieros. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, no existen concentraciones significativas de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c.2) Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fija de interés y, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

En el siguiente cuadro se resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros de la Compañía se muestran a sus valores en libros, clasificados de acuerdo a sus diferentes plazos contractuales:

	Al 31 de diciembre de 2014					Total S/.000	Tasa de interés promedio al 2014 %
	Hasta 3 meses S/.000	De 3 a 12 meses S/.000	De 1 a 3 años S/.000	De 3 a 5 años S/.000	No devengan intereses S/.000		
<b>Activos</b>							
Efectivo	-	-	-	-	225	225	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	41,123	6,714	2,274	-	-	50,111	8 a 18
Otras cuentas por cobrar (*)	-	-	-	-	593	593	-
<b>Total activos</b>	<b>41,123</b>	<b>6,714</b>	<b>2,274</b>	<b>-</b>	<b>818</b>	<b>50,929</b>	
<b>Pasivos</b>							
Otros pasivos financieros	32,483	8,890	405	-	-	41,778	1.38 a 6.05
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	-	10,297	10,297	-
Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	6,701	6,701	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,412	7,164	20,727	9,243	-	39,546	
<b>Total pasivos</b>	<b>34,895</b>	<b>16,054</b>	<b>21,132</b>	<b>9,243</b>	<b>16,998</b>	<b>98,322</b>	
<b>Brecha marginal</b>	<b>6,228</b>	<b>(9,340)</b>	<b>18,858</b>	<b>(9,243)</b>	<b>(16,180)</b>	<b>(47,393)</b>	
<b>Brecha acumulada</b>	<b>6,228</b>	<b>(3,112)</b>	<b>(21,970)</b>	<b>(31,213)</b>	<b>(47,393)</b>	<b>-</b>	

(\*) Al 31 de diciembre de 2014, las "otras cuentas por cobrar" incluidas en el presente cuadro no consideran un importe ascendente a S/.2,933,000 (S/.2,762,000 al 31 de diciembre de 2013) correspondiente al crédito fiscal por impuesto general a las ventas y al crédito por impuesto a las ganancias, el mismo que, de acuerdo con NIIF, no califican como instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013						
	Hasta 3 meses S/.000	De 3 a 12 meses S/.000	De 1 a 3 años S/.000	De 3 a 5 años S/.000	No devengan intereses S/.000	Total S/.000	Tasa de interés promedio al 2013 %
<b>Activos</b>							
Efectivo	-	-	-	-	4,818	4,818	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	42,633	6,417	755	-	1,167	50,972	24
Otras cuentas por cobrar (*)	-	-	-	-	428	428	-
<b>Total activos</b>	<u>42,633</u>	<u>6,417</u>	<u>755</u>	<u>-</u>	<u>6,413</u>	<u>56,218</u>	
<b>Pasivos</b>							
Otros pasivos financieros	44,064	882	2,276	-	-	47,222	Entre 1.95 y 8
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	-	13,245	13,245	-
Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	4,824	4,824	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,690	2,922	13,237	11,784	1,000	32,633	5.6%
<b>Total pasivos</b>	<u>47,754</u>	<u>3,804</u>	<u>15,513</u>	<u>11,784</u>	<u>19,069</u>	<u>97,924</u>	
<b>Brecha marginal</b>	<u>(5,121)</u>	<u>2,613</u>	<u>(14,758)</u>	<u>(11,784)</u>	<u>(12,656)</u>	<u>(41,706)</u>	
<b>Brecha acumulada</b>	<u>(5,121)</u>	<u>(2,508)</u>	<u>(17,266)</u>	<u>(29,050)</u>	<u>(41,706)</u>	<u>-</u>	

## Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado separado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. La sensibilidad en el estado separado de resultados integrales es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, en base a los activos financieros y a los pasivos financieros expuestos a cambios en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)
Nuevos Soles	+/-50	101	+/-50	192
Nuevos Soles	+/-100	202	+/-100	384
Nuevos Soles	+/-200	403	+/-200	769
Nuevos Soles	+/-300	605	+/-300	1,153

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés. Asimismo, la Compañía busca proactivamente cambiar el perfil de riesgo de las tasas de interés para minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos. Las proyecciones anteriores también asumen que la tasa de interés de todos los vencimientos se mueve por el mismo monto y, por lo tanto, no reflejan el impacto potencial en el ingreso financiero neto de algunas tasas que cambian mientras otras siguen invariables. Las proyecciones también incluyen supuestos para facilitar los cálculos, como, por ejemplo, que todas las posiciones se mantienen al vencimiento o, de vencer en el año, se renuevan por el mismo importe.

### (c.3) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.



## Notas a los estados financieros (continuación)

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas de mercadería nacional. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 30 días para los ejercicios 2014 y de 2013. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas promedio del mercado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo a los plazos contractuales pactados en las fechas del estado separado de situación financiera. Los importes son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	De 1 a 3 meses S/.000	De 3 a 12 meses S/.000	De 1 a 3 años S/.000	De 3 a 5 años S/.000	Total S/.000
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Otros pasivos financieros:					
Amortización del capital	32,483	8,890	405	-	41,778
Amortización de intereses	229	98	-	-	327
Cuentas por pagar comerciales	10,297	-	-	-	10,297
Otras cuentas por pagar	6,701	-	-	-	6,701
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,412	7,164	20,727	9,243	39,546
<b>Total</b>	<b>52,122</b>	<b>16,152</b>	<b>21,132</b>	<b>9,243</b>	<b>98,649</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Otros pasivos financieros:					
Amortización del capital	44,064	882	2,276	-	47,222
Amortización de intereses	330	6	5	-	341
Cuentas por pagar comerciales	13,245	-	-	-	13,245
Otras cuentas por pagar	4,824	-	-	-	4,824
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,690	4,732	11,428	11,783	32,633
<b>Total</b>	<b>67,153</b>	<b>5,620</b>	<b>13,709</b>	<b>11,783</b>	<b>98,265</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c.4) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las operaciones diarias.

Las operaciones activas y pasivas se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda. La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado separado de situación financiera de la Compañía. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría en los estados de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en	2014	2013
	tasas de cambio		
	%		
<b>Devaluación -</b>			
Soles	5%	1,114	1,639
Soles	10%	2,228	3,278
<b>Revaluación -</b>			
Soles	5%	(1,114)	(1,639)
Soles	10%	(2,228)	(3,278)

### (c.5) Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado separado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### 27. Valor razonable de los instrumentos financieros

#### (a) Valor razonable-

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

#### (b) Medición del Valor razonable-

Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

##### Nivel 1 -

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Nivel 2 -

- La Gerencia estima que los valores en los libros de los instrumento financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre a 2014 y 2013 no defieren significativamente de sus valores razonables.
- Excepto por el siguiente rubro, la Gerencia de la Compañía estima que el valor en libros de los instrumentos financieros registrada al costo amortizado es aproximadamente su valor razonable.

	2014		2013	
	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)
Otras pasivos financieros				
corrientes	41,373	41,373	44,946	44,946
Otras pasivos financieros no				
corrientes	405	332	2,276	2,065

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

**Acerca de EY**

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

